

Résultats annuels 2024

- **Une année impactée par des investissements de croissance sans concrétisation de grands projets**
- **Trésorerie brute de 1,6 M€ au 31 décembre 2024 et endettement net de 0,2 M€**
- **Evolution de la Gouvernance**

Chartres, le 6 mai 2025 - OSMOSUN®, acteur de référence dans les solutions de dessalement d'eau de mer et d'eau saumâtre par énergie solaire, publie ses résultats annuels 2024, clos le 31 décembre 2024. Les comptes annuels consolidés ont été arrêtés par le Conseil d'Administration le 6 mai 2025. Les procédures d'audit des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés sont en cours de finalisation. Le rapport financier sera disponible sur le site de la société osmosun.com à une date ultérieure.

Résultats annuels 2024

En k€	2023	2024
Chiffre d'affaires	3 003	1 874
Production de l'exercice ¹	3 356	2 182
Marge brute ¹	1 170	(1 255)
EBITDA ¹	(1 947)	(5 276)
EBITDA ajusté¹	(1 925)	(5 276)
Résultat d'exploitation	(2 705)	(6 145)
Résultat d'exploitation ajusté¹	(2 683)	(6 145)
Résultat financier	(580)	(33)
Résultat exceptionnel	192	(150)
Résultat net	(3 071)	(6 328)

¹ Cf glossaire



Le chiffre d'affaires, reconnu à l'avancement des projets en fonction des coûts engagés à la date de clôture, ressort à 1,9 M€ en 2024 (contre 3,0 M€ en 2023). Les contrats majeurs de grande capacité signés en 2022 et 2023 notamment aux Caraïbes (Saint Kitts et Nevis) et en Afrique (Cap Vert, Maroc) ont contribué au chiffre d'affaires. Ce dernier intègre également la contribution de contrats de petite capacité signés en 2023 et 2024 (Maroc, Tunisie, Polynésie, France notamment).

La marge brute ressort à -1,3 M€ comparée à +1,2 M€ en 2023. L'évolution est, en grande partie liée au dépassement de coûts sur le contrat en Mauritanie, en raison notamment d'un recours à la sous-traitance directe plus important que prévu lors de la phase d'installation des deux unités de dessalement.

L'EBITDA ajusté ressort à -5,3 M€ comparé à -1,9 M€ en 2023 sous l'impact de la baisse de la marge brute et de la hausse des charges d'exploitation liée à l'accroissement des effectifs et des capacités de l'outil de production.

A la suite de la levée de fonds réalisée en juillet 2023 dans le cadre de l'introduction en bourse du Groupe, OSMOSUN s'est en effet engagé dans un programme d'investissements notamment humains afin de répondre à la demande croissante du marché et préparer l'accélération de sa croissance future. Cependant le contexte économique n'a pas permis la concrétisation des grands projets en négociations avancées et les petits projets signés n'ont pas été suffisants pour couvrir la nouvelle structure de coûts.

Les charges de personnel progressent notamment de 22% sur l'exercice, à 2,3 M€. L'effectif moyen augmente ainsi de +14% pour atteindre 32 ETP² en 2024 contre 28 ETP en 2023.

Le résultat d'exploitation ajusté ressort à -6,1 M€ (contre -2,7 M€ en 2023).

Le résultat net de l'exercice s'établit à -6,3 M€ contre -3,1 M€ en 2023.

Le free cash-flow opérationnel³ ressort à -5,0 M€ (comparé à -2,8 M€ en 2023), incorporant les besoins de financement opérationnel (-4,9 M€) et des investissements limités (- 0,1 M€).

Au 31 décembre 2024, **les capitaux propres** s'élèvent à 1,2 M€. La trésorerie du Groupe ressort à 1,6 M€ comparé à 7,2 M€ au 31 décembre 2023 pour une dette financière brute de 1,8 M€ dont 0,8 M€ à échéance à moins d'un an. **L'endettement net** ressort à 0,2 M€.

Comme annoncé dans le communiqué du 20 mars 2025, OSMOSUN estime disposer d'un horizon de trésorerie jusqu'à juillet 2025 et explore toutes les solutions pour prolonger cet horizon. Le

² Equivalent temps plein

³ Cf glossaire



Groupe a notamment engagé des discussions avec des industriels pour un éventuel adossement. OSMOSUN tiendra le marché informé des suites des discussions en cours.

Carnet de commandes de 0,7 M€

Au 31 décembre 2024, le carnet de commandes (contrats signés), ressortait 0,7 M€ comparé à 2,6 M€ au 31 décembre 2023 en raison notamment de l'absence de signatures de grands projets en 2024. Depuis la clôture de l'exercice, OSMOSUN a signé 0,5 M€ de nouvelles commandes dont 3 projets remportés par la filiale OSMOSUN Maroc, opérationnelle depuis janvier.

Evolution de la gouvernance

Monsieur Julien Cauvy a rejoint OSMOSUN depuis le 1^{er} mars 2025 en tant que directeur général adjoint du Groupe. Monsieur Cauvy dispose d'une solide expérience dans le secteur du traitement des eaux et a occupé, pendant près de 15 ans, le poste de Directeur Général de la société Prominent France, spécialisée dans les composants et les systèmes de dosage, ainsi que dans les solutions pour le traitement de l'eau.

Au cours de sa séance du 6 mai 2025, le Conseil d'Administration du Groupe OSMOSUN a coopté Monsieur Julien Cauvy en qualité d'Administrateur en remplacement de Madame Dorothée Chabredier. Cette cooptation sera soumise à ratification lors de l'Assemblée Générale des actionnaires du 23 juin 2025.

Maxime Haudebourg, Président Directeur Général d'OSMOSUN®, commente : « *L'année 2024 a été particulièrement difficile pour OSMOSUN. Nous avions réalisé des investissements conséquents pour nous positionner afin de pouvoir réaliser de grands projets. Cependant, ces projets d'envergure n'ont pas abouti, plaçant ainsi le Groupe dans une situation financière fragile. Le recentrage de notre activité sur notre cœur d'activité, à savoir le dessalement d'eau de mer ou d'eau saumâtre par énergies renouvelables via des équipements standardisés et modulaires de petites et moyennes capacités, est en cours avec déjà des projets signés notamment au Maroc. Ce virage est désormais engagé, et nous devons adapter notre organisation et nos équipes en conséquence. Il est également crucial de mobiliser de nouveaux fonds pour pérenniser notre activité. »*



GLOSSAIRE

EBITDA ajusté : Résultat d'exploitation retraité des dotations nettes sur les immobilisations incorporelles, corporelles et sur les provisions + Crédit d'Impôt Recherche

EBITDA : Résultat d'exploitation retraité des dotations nettes sur les immobilisations incorporelles, corporelles et sur les provisions

Free cash-flow opérationnel : marge brute d'autofinancement - variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité - flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement

Marge brute : Production de l'exercice - achats de matières premières et autres approvisionnements - variation de stocks - sous-traitance directe

Production de l'exercice : production vendue + production stockée ou déstockée + production immobilisée

Résultat d'exploitation ajusté : Résultat d'exploitation + Crédit d'Impôt Recherche



À PROPOS D'OSMOSUN®

Créé en 2014, OSMOSUN® a pour ambition de devenir un acteur de référence du marché de l'eau « bas carbone » afin de rendre accessible l'eau potable à tous.

OSMOSUN® a développé une solution brevetée unique, économique, propre et durable de dessalement de l'eau de mer et de l'eau saumâtre qui fonctionne à l'énergie solaire et sans batterie. Les unités OSMOSUN® peuvent produire jusqu'à 50 000 m³ d'eau par jour et se positionnent parmi les moins énergivores et les plus compétitives économiquement.

Au 31 décembre 2024, 78 unités de dessalement ont été vendues dans 27 pays.

Plus d'informations : [OSMOSUN® | Create water where life is](#)

VOS CONTACTS PRIVILÉGIÉS

PRESSE MÉTIER

Nadège Chapelin

n.chapelin@nc-2.com

+33 6 52 50 33 58

PRESSE FINANCIÈRE

Deborah Schwartz

dschwartz@actus.fr

+33 1 53 67 36 35

RELATIONS INVESTISSEURS

Hélène de Watteville

osmosun@actus.fr

+33 1 53 67 36 33

ANNEXES – COMPTE DE RESULTATS

		France	Exportation	Du 01.01.2024 au 31.12.2024	Du 01.01.2023 au 31.12.2023
État exprimé en €					
Produits d'exploitation					
Ventes de marchandises					
Production vendue	Biens	192 705	1 651 062	1 843 767	2 950 272
Services		4 250	25 840	30 090	52 522
Montant net du chiffre d'affaires		196 955	1 676 902	1 873 857	3 002 795
Production stockée				264 321	-8 000
Production immobilisée				44 166	360 782
Subvention d'exploitation				364 756	218 104
Reprises sur provisions et amortissements, transfert de charges				22 000	7 100
Autres produits				12	11
Total des produits d'exploitation				2 569 113	3 580 791
Charges d'exploitation					
Achats de matières et autres approvisionnements				1 192 749	1 510 867
Variation de stock				-10 542	-17 127
Autres achats et charges externes				4 343 941	2 139 991
Impôts, taxes et versements assimilés				22 520	26 575
Salaires et traitements				1 658 212	1 384 559
Charges sociales du personnel				595 917	464 141
Dotations aux amortissements				507 687	743 152
Dotations aux provisions					
- sur actif circulant				37 490	14 373
- pour risques et charges				323 445	
Autres charges				42 768	19 415
Total des charges d'exploitation				8 714 187	6 285 945
RESULTAT D'EXPLOITATION				-6 145 074	-2 705 153
Produits financiers					
Autres intérêts et produits assimilés				126 387	66 380
Reprises sur provisions et transfert de charges				35 083	14 003
Déficiences positives de change					3 004
Total des produits financiers				161 470	83 387
Charges financières					
Dotations aux amortissements et aux provisions				141 991	29 301
Intérêts et charges assimilées				35 981	607 733
Déficiences négatives de change				16 653	25 915
Total des charges financières				194 625	662 949
RESULTAT FINANCIER				-33 155	-579 561
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS				-6 178 229	-3 284 715
Produits exceptionnels					
Sur opérations en capital				328 412	191 698
Total des produits exceptionnels				328 412	191 698
Charges exceptionnelles					
Sur opérations de gestion				45	
Dotations aux amortissements et aux provisions				478 444	
Total des charges exceptionnelles				478 489	
RESULTAT EXCEPTIONNEL				-150 078	191 698
IMPOTS SUR LES BENEFICES					-22 185
TOTAL DES PRODUITS				3 058 995	3 855 877
TOTAL DES CHARGES				9 387 301	6 926 709
RESULTAT DE L'EXERCICE				-6 328 307	-3 070 832

BILAN ACTIF

État exprimé en €		Au 31.12.2024			Au 31.12.2023
		Brut	Amortis. Provisions	Net	Net
ACTIF IMMOBILISE	Immobilisations Incorporelles				
	Frais d'établissement	144 972	144 972		15 064
	Frais de recherche et de développement	79 429	79 429		1 627
	Concessions brevets droits similaires	76 353	76 353		
	Immobilisations Corporelles				
	Instal. techniques, mat et outillage indus.	4 562 446	3 797 798	764 648	951 129
	Autres immobilisations corporelles	471 102	275 149	195 953	260 518
	Immobilisations en cours	8 765		8 765	660 221
	Immobilisations Financières				
	Autres participations	180 515	169 228	11 286	31 270
ACTIF CIRCULANT	Autres titres immobilisés	200 000	151 309	48 691	170 699
	Autres immobilisations financières	98 540		98 540	98 540
	TOTAL	5 822 121	4 694 238	1 127 883	2 189 068
	Stocks et en-cours				
	Matières premières, approvisionnements	522 111		522 111	511 568
	En-cours de production de biens	204 561		204 561	
	Produits intermédiaires et finis	59 760		59 760	
	Avances et acomptes versés sur commandes	13 497		13 497	38 876
	Créances				
	Créances clients et comptes rattachés	1 042 070	51 863	990 207	1 465 938
comptes de régul.	Autres créances	358 145		358 145	582 320
	Valeurs mobilières de placement	1 284 530		1 284 530	6 066 380
	Disponibilités	330 168		330 168	1 133 835
	Charges constatées d'avance	83 279		83 279	224 415
	TOTAL	3 898 121	51 863	3 846 258	10 023 333
Ecarts de conversion actif		3 231		3 231	
TOTAL ACTIF		9 723 474	4 746 101	4 977 372	12 212 401

BILAN PASSIF

		Au 31.12.2024	Au 31.12.2023
Etat exprimé en €			
Capitaux Propres	Capital social Primes d'émission, de fusion, d'apport ...	898 173 10 021 563	898 173 10 021 563
	RESERVES Réserve légale	4 750	4 750
	Report à nouveau	-3 724 114	-653 282
	Résultat de l'exercice Subventions d'investissement	-6 328 307 342 066	-3 070 832 571 546
	Total des capitaux propres	1 214 132	7 771 919
Autres Fonds Propres	Produits des émissions de titres participatifs Avances conditionnées	308 409	358 816
	Total des autres fonds propres	308 409	358 816
Provisions	Provisions pour risques	323 445	
	Total des autres fonds propres	323 445	358 816
Dettes	DETTES FINANCIERES Emprunts dettes auprès des établissements de crédit Emprunts et dettes financières divers	1 759 187 4	2 431 520 4
	DETTES D'EXPLOITATION Dettes fournisseurs et comptes rattachés Dettes fiscales et sociales	638 469 307 619	816 353 371 317
	Produits constatés d'avance	420 358	462 472
	Total des dettes	3 125 637	4 081 667
	Ecarts de conversion passif	5 749	
	TOTAL PASSIF	4 977 372	12 212 401

TABLEAU DE VARIATIONS DES FLUX DE TRÉSORERIE (EN €)

FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS À L'ACTIVITÉ	Du 01.01.2024 au 31.12.2024	Du 01.01.2023 au 31.12.2023
Résultat net	-6 328 307	-3 070 832
+ Amortissements et provisions	1 489 058	772 823
- Subvention d'investissement viré au résultat	-328 412	-191 698
- Plus-values de cession, nettes d'impôt		
+ Moins-values de cession, nettes d'impôt		
= Marge brute d'autofinancement	-5 167 660	-2 489 707
- Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-272 889	-342 197
Stocks et en-cours	274 863	9 127
Créances clients	-438 241	-416 523
Autres créances	-251 706	473 522
Comptes de régularisation Actif	-137 905	213 586
Fournisseurs et comptes rattachés	177 885	-170 642
Autres dettes	65 850	-95 741
Comptes de régularisation Passif	36 365	-355 526
Flux net de trésorerie généré par l'activité (A)	-4 894 771	-2 147 510
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT		
Acquisitions d'immobilisations	66 939	633 623
Corporelles et incorporelles	66 939	429 437
Financières	0	204 186
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôts	0	0
Corporelles et incorporelles		
Financières		0
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (B)	-66 939	-633 623
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT		
Dividendes versés aux actionnaires		
Subventions d'investissements et avances conditionnées	98 932	98 936
Augmentations de capital en numéraire		10 124 112
Émissions d'emprunts	0	0
Remboursements d'emprunts	722 739	627 872
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (C)	-623 807	9 595 176
Variation de trésorerie (A + B + C)	-5 585 517	6 814 043
Trésorerie à l'ouverture (D)	7 200 215	386 172
Trésorerie à la clôture (A + B + C + D) ⁽¹⁾	1 614 698	7 200 215